Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 o la norma que haga sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo, durante el periodo de ***Enero a Junio del 2024*** *y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, los cambios en este y el resultado de las operaciones.*

Informe de Rendición de Cuentas
FIC Skandia Multiplazo

1. Objetivo de Inversión.

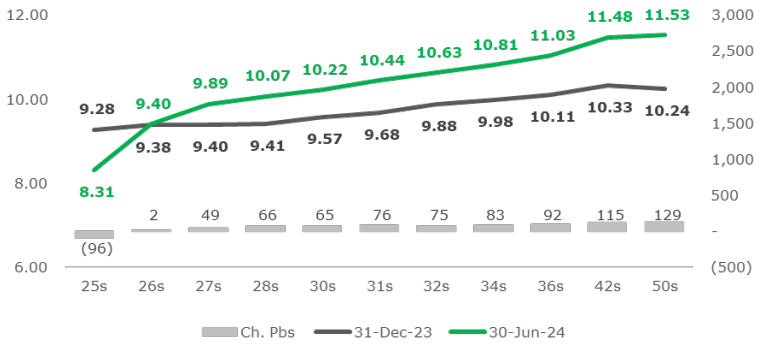
El FIC Skandia Multiplazo está diseñado para personas naturales y/o jurídicas que tienen como objetivo el crecimiento del capital de forma moderada en pesos, mediante la inversión en diferentes títulos y valores de renta fija, productos estructurados y liquidez en el mercado internacional o local. Las inversiones en moneda extranjera no estarán expuestas a la volatilidad de la tasa de cambio, debido a que se realizarán operaciones de cobertura sobre las mismas.

2. Estrategia y Composición del Fondo de Inversión Colectiva

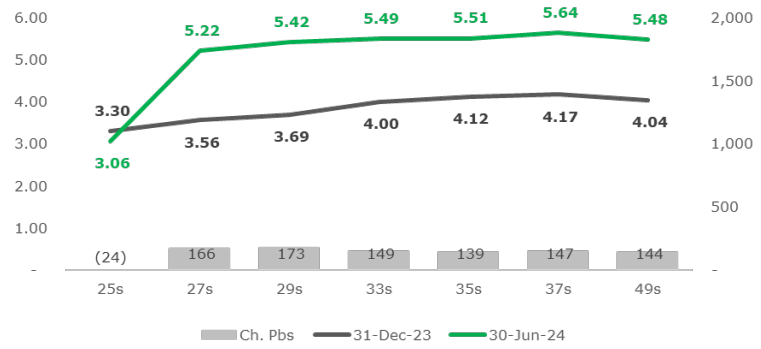
El primer semestre de 2024 estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados financieros. Los movimientos en los bonos del Tesoro estadounidense, considerados activos refugio, fueron un factor clave y experimentaron un aumento en sus tasas durante este periodo. Esto se presentó en parte a las expectativas de un mayor crecimiento económico en Estados Unidos y a las preocupaciones sobre un posible aumento de la inflación. El mercado comenzó a anticipar un cambio en las expectativas de la tasa de política monetaria de la Reserva Federal (FED), con la posibilidad de un aumento en las tasas de interés antes de lo previsto o mantenerlas estables por un largo tiempo. Este cambio en las expectativas contribuyó a la volatilidad en los mercados. El aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro tuvo un impacto negativo en los mercados de renta fija a nivel global. Los bonos corporativos y otros instrumentos de deuda también experimentaron un aumento en sus rendimientos, lo que se tradujo en una disminución en sus precios.

En Colombia, el mercado de renta fija también se vio afectado por la volatilidad internacional. Los TES (Títulos de Tesorería) experimentaron movimientos significativos en sus precios y rendimientos donde vimos principalmente afectada la parte larga de las curvas como se ve en la siguiente imagen:

Curva TES Tasa Fija Pesos

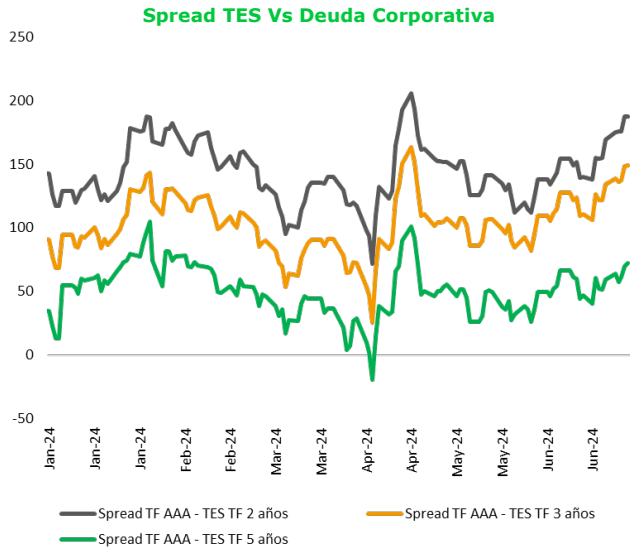


Curva TES UVR

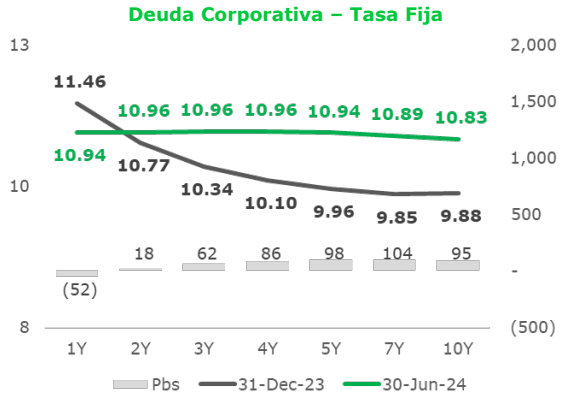


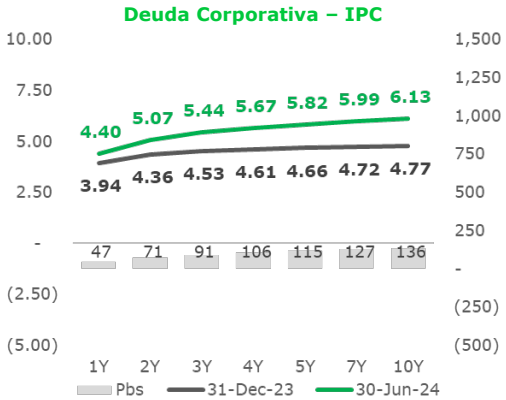
Los rendimientos de los TES, especialmente los de largo plazo aumentaron en línea con la tendencia observada en los bonos del Tesoro estadounidense. Esto se presentó en parte al contagio de la volatilidad internacional y a las preocupaciones sobre la situación fiscal del país. Donde vimos puntualmente el cambio en las expectativas de inflación presionó a la curva de TES UVR con desvalorizaciones cercanas a +145pbs y la reducción paulatina de la tasa de política monetaria en Colombia empino más la curva donde los TES en pesos con vencimiento en 2025 se valorizaron 96pbs mientras la parte larga se desvalorizó entre 70pbs a 129pbs.

Al igual que la deuda pública, la deuda corporativa registró un comportamiento negativo en sus tasas de negociación, donde puntualmente en el mes de abril, vimos un ajuste importante en la curva de títulos tasa fija. Estos movimientos ajustaron y apretaron los diferenciales entre los TES vs la Deuda Corporativa lo que conllevo a un incremento bastante importante en estos títulos.

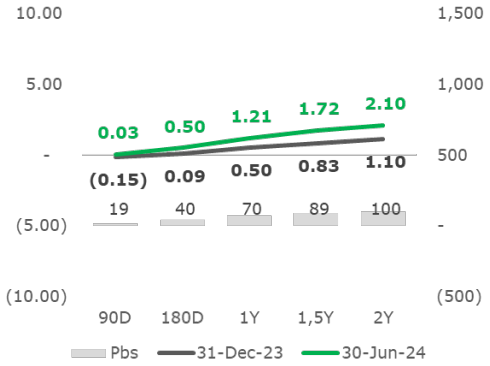


En el segmento corporativo, observamos desvalorizaciones significativas en todas las curvas especialmente en la parte media y larga. Puntualmente para el FIC Skandia Multiplazo, se ajustó y acortó la duración durante el mes de abril. Sin embargo, el entorno global afecto la rentabilidad para este mes en este escenario de volatilidad siendo bastante defensivo en un escenario de cambio de expectativas y de incrementos en las tasas.



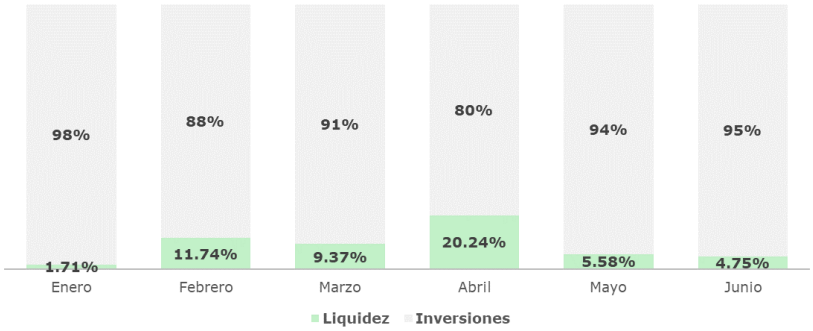


Deuda Corporativa – IBR

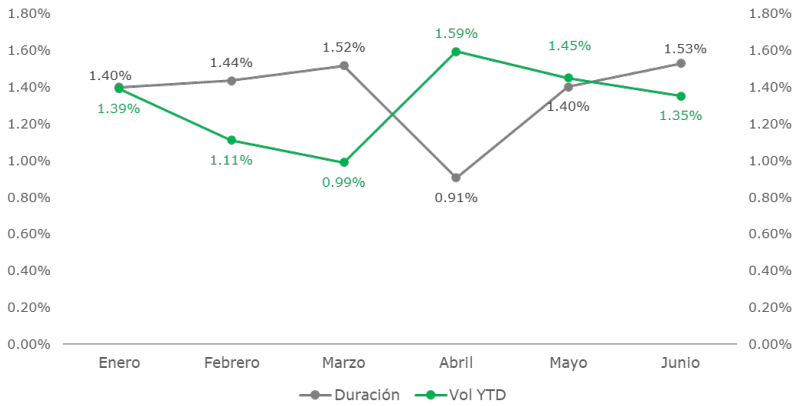


Tras analizar el comportamiento del mercado en el primer semestre, caracterizado por un entorno de alta volatilidad y desvalorizaciones, la estrategia implementada por el FIC Skandia Multiplazo se basó en reducir la duración del portafolio, estabilizando la volatilidad luego de las desvalorizaciones tan acentuadas que se vieron en este mes de abril. Para ejecutar dicha estrategia se redujo la participación en TES y se incrementó la liquidez a niveles cercanos al 20%. Con el fin de entregar a nuestros inversionistas un producto más diversificado en sus riesgos y con baja probabilidad de rentabilidades diarias negativas. A continuación, detallamos la evolución de la liquidez y concentración de inversión, duración total vs volatilidad, concentración por tipo de indicador del FIC Skandia Multiplazo.

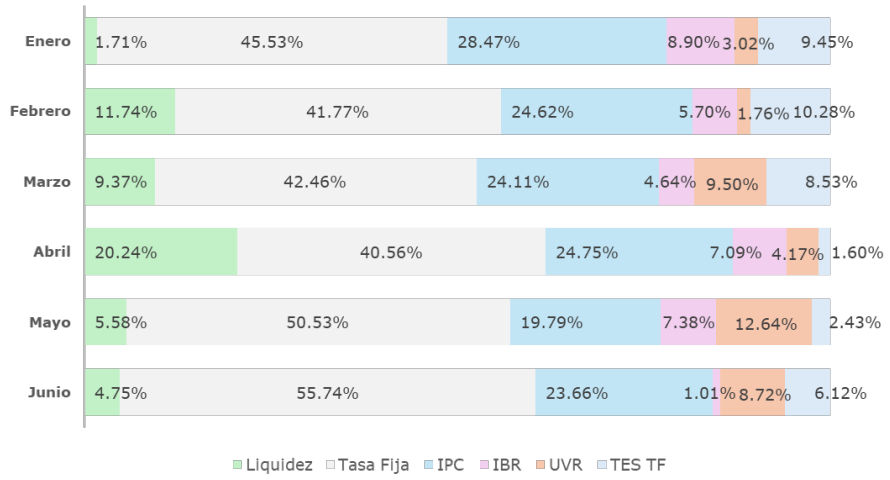
Composición FIC Skandia Multiplazo



Duración Total vs Volatilidad
FIC Skandia Multiplazo

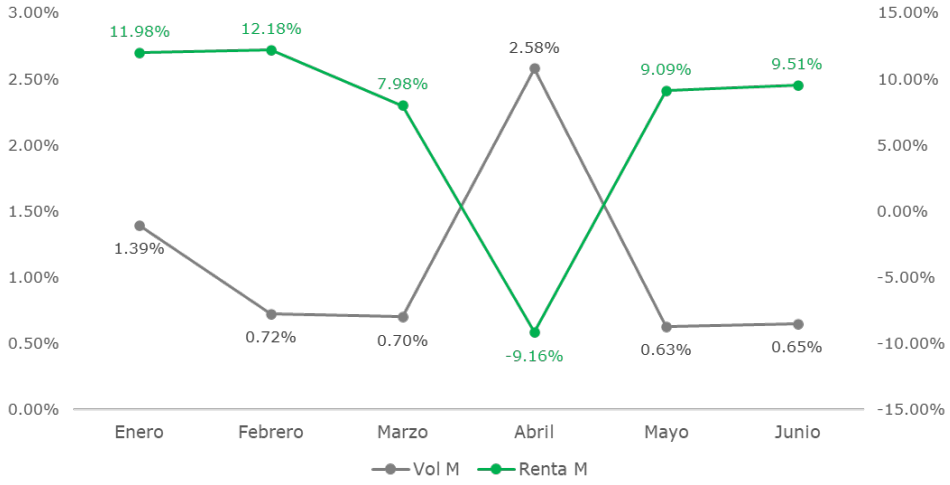


Composición por Indicador
FIC Skandia Multiplazo

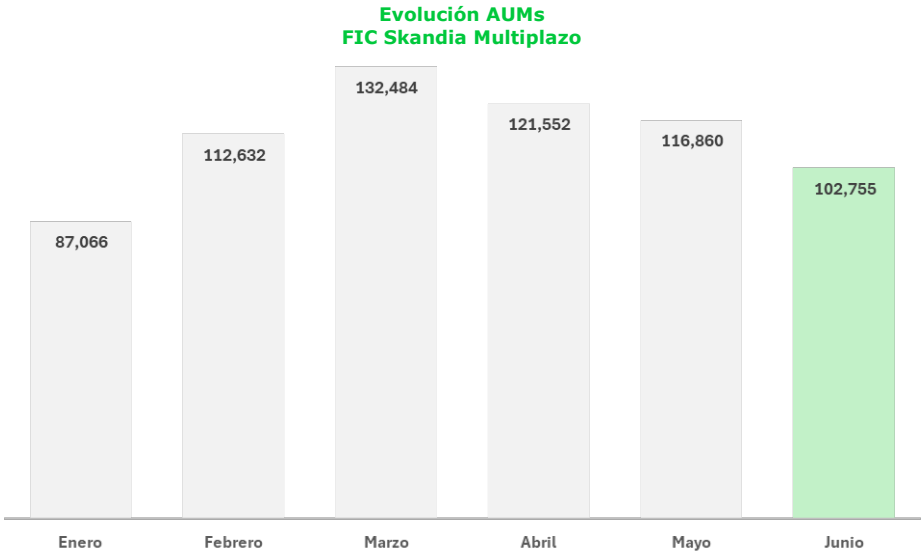


FIC Skandia Multiplazo presentó altos rendimientos en los dos primeros meses de 2024, en donde se destacan los meses de enero y febrero. El portafolio registró rentabilidad negativa únicamente en el mes de abril de acuerdo con lo mencionado anteriormente y la corrección de los títulos corporativos.

Rentabilidad Mensual vs Volatilidad
FIC Skandia Multiplazo



Finalmente, presentamos la evolución de los activos bajo administración del FIC Skandia Multiplazo. Se mantiene un incremento constante en la evolución de este primer trimestre y al cierre de Junio se mantiene estable, dentro del promedio de los últimos seis meses en COP102.755mm.



Todas las estrategias y decisiones de inversión del FIC Skandia Multiplazo fueron presentadas al comité de inversiones el cual avaló y aprobó para ser ejecutadas en sus comités mensuales. Los miembros de este comité de inversiones son:

- Analista de Estrategia
- Director Comercial
- Director de Producto
- Analista renta variable México
- Miembro de Junta Directiva Fiduciaria.

2.1 Cumplimiento de las Políticas de Inversión.

Durante el primer semestre de 2024 los recursos del Fondo de Inversión Colectiva (FIC) Skandia Multiplazo han sido invertidos de acuerdo con lo definido en la política de inversión del reglamento vigente y la normatividad aplicable.

Al cierre del mes de junio, el fondo ha cumplido satisfactoriamente con cada uno de los límites definidos. Adicionalmente, no se han realizado inversiones en títulos emitidos o garantizados por Skandia Fiduciaria S.A., sus matrices o subordinadas.

3. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

Skandia dentro de su Gobierno Corporativo define un modelo de gestión de riesgos financieros el cual involucra el monitoreo de las diferentes exposiciones asociadas a cada uno de los portafolios que permiten garantizar el cumplimiento tanto de instrucciones normativas como internas con el objetivo de mitigar los riesgos a los cuales se exponen los portafolios a través de cada una de sus inversiones.

Sin embargo, los activos sujetos de inversión del FIC podrán estar expuestos, entre otros, a uno o varios de los siguientes riesgos:

- **Riesgo crédito y contraparte**: El riesgo de crédito representa la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia del deterioro del emisor generando el incumplimiento en el pago del capital, intereses y/o rendimientos asociados a cada una de las inversiones.

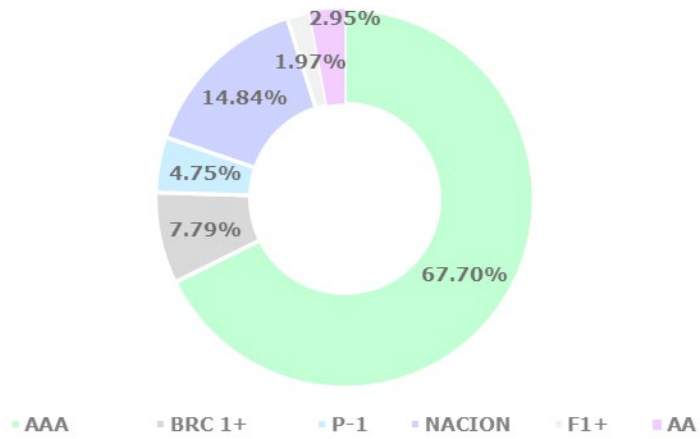
  Por otro lado, el riesgo de contraparte representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales se deberá atender con recursos líquidos del portafolio o con la materialización de una pérdida.

  Para mitigarlos se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de crédito y contraparte que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo establecer niveles de exposición, las cuales se sustentan en la definición de límites máximos tanto para emisores como contrapartes en función de metodologías internas las cuales involucran variables tanto cuantitativas como cualitativas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del Fondo.

  Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza un monitoreo permanente sobre los diferentes emisores y contrapartes con el fin de identificar alertas tempranas ante posibles cambios significativos que ayuden a mitigar una posible materialización de algún evento de riesgo de crédito.

  A pesar de los impactos negativos presentados durante los últimos años generados por temas a nivel económico, político y social tanto a nivel local como internacional que han sido determinantes en el comportamiento del mercado, hasta el momento se mantiene una perspectiva estable sobre el perfil de riesgo de crédito de los emisores que componen el FIC, lo cual se fundamenta en las mediciones y monitoreo realizado por el administrador.

  La composición del portafolio se concentra principalmente en el sector financiero, con emisores con la más alta calificación crediticia. A continuación, se relaciona el detalle del portafolio por calificación al cierre del semestre, en donde se evidencia una mayor concentración en la calificación AAA con una participación del 67.70%.



- **Riesgo de mercado:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio de inversiones, como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones. A continuación, se relacionan los riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesto el portafolio.

- Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado. Exposición principalmente a tasa fija nacional y a tasa fija internacional.
- Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos. El fondo con corte a la fecha de análisis presenta exposición en moneda extranjera.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de mercado que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición, los cuales se sustentan en la definición de medidas de gestión absoluta en función de metodologías internas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del fondo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de mercado del portafolio con el objetivo de identificar posibles cambios significativos asociados a la volatilidad o el incremento del riesgo de mercado de las diferentes inversiones.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

Al cierre del mes la duración del portafolio fue de 1.529 años, en línea con el perfil moderado del fondo. Adicionalmente, el portafolio con corte al mes de junio alcanzo un Valor en Riesgo (VeR) de COP 218 millones, medición realizada a través de la metodología normativa definida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). La calificación de sensibilidad al riesgo de mercado del fondo de inversión colectiva otorgada por Fitch Ratings Colombia es de S3 (Sensibilidad moderada al riesgo de mercado).

- **Riesgo de liquidez:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, sin afectar el curso de las operaciones diarias del fondo. Este riesgo se puede materializar a través del riesgo de liquidez de fondeo y el riesgo de liquidez de mercado, los cuales se definen a continuación:

  - ✓ El riesgo de liquidez de fondeo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir con los flujos de caja mencionados y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

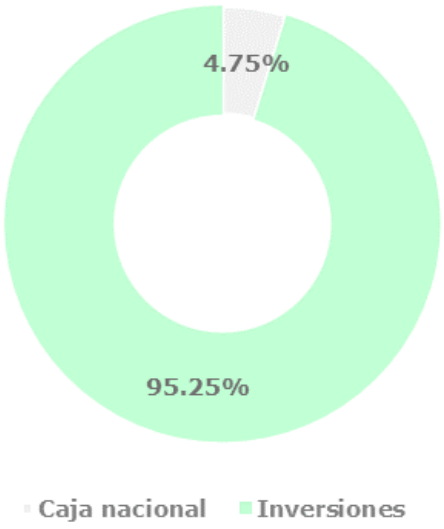
  - ✓ El riesgo de liquidez de mercado se da cuando la capacidad de la entidad para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o, porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de liquidez que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición. El administrador aplica un modelo de medición interno que permite calcular la brecha de liquidez que pueda existir entre los activos y los requerimientos de liquidez. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo del fondo.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de liquidez del portafolio con el objetivo de identificar posibles situaciones atípicas asociadas a dificultades en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

Durante el semestre se dio cumplimiento a los requerimientos de liquidez del fondo, al cierre del mes de junio el portafolio mantenía una participación del 4.75% en efectivo.



- **Riesgo de concentración:** Es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a una posible concentración del portafolio en uno solo o en pocos emisores y/o en un tipo determinado de activos.

Al cierre del primer semestre de 2024, los principales emisores y su respectiva participación sobre el total de los activos del Fondo Skandia Multiplazo son los siguientes:

Junio 2024	
Principales Emisores	**%**
Banco Davivienda	15.48%
Ministerio De Hacienda	14.84%
Financiera De Desarrollo Territorial S.A.	12.79%
Bancolombia S.A	9.04%
Banco Popular	8.22%
Banco De Bogota	6.28%
Banco Itau Corpbanca	5.21%
Banco Colpatria	4.44%
Iris Cf Compañía De Financiamiento	4.14%
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Colombia S.A.	4.13%
OTROS	15.44%
Total	**100.00%**

Finalmente, y con base la información reportada, se confirma que el nivel de riesgo del FIC Skandia Multiplazo está acorde con el perfil de riesgo establecido para el fondo.

4. Información de Desempeño

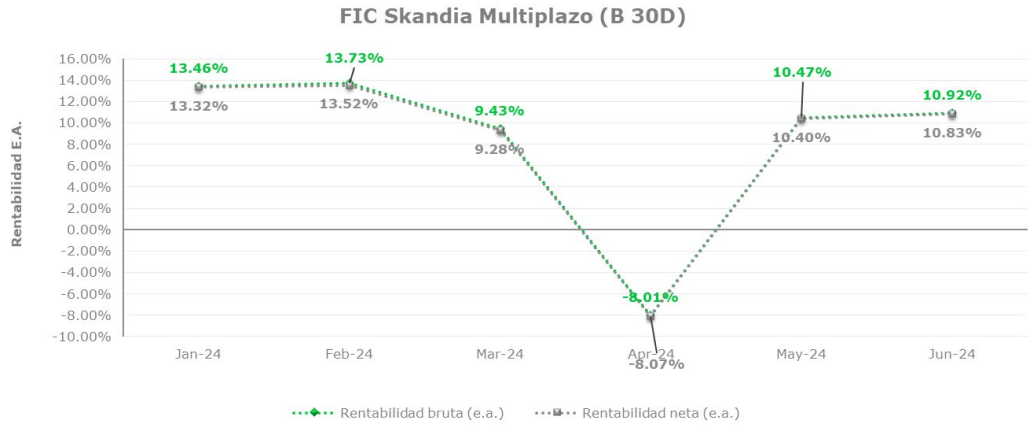
Dadas las menores valorizaciones en deuda corporativa y deuda pública en el primer semestre del año 2024, el **Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo** registró rentabilidades positivas a excepción del mes de abril, consistente con su estrategia y duración, acorde con su perfil de riesgo en medio de una coyuntura local menos incierta y un ciclo económico y de política monetaria expansiva.

4.1 Comportamiento de la Rentabilidad.

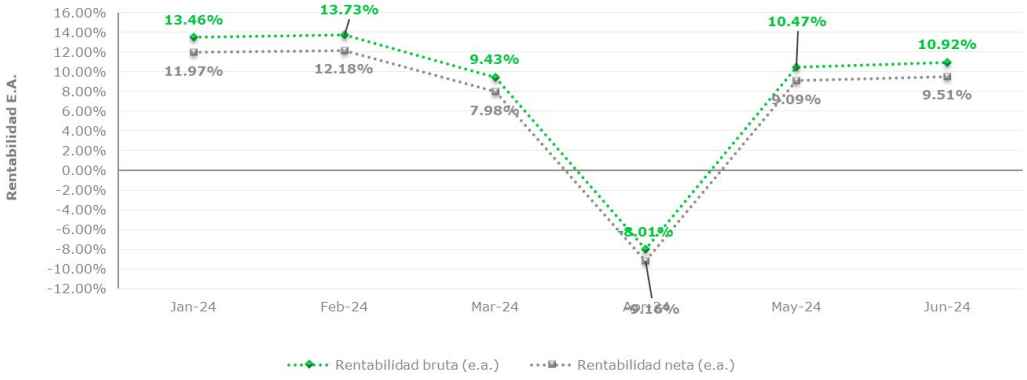
	11.1. Rentabilidad histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad histórica					
Tipo de participación	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
B3	10,826%	7,954%	7,954%	-	-	-	0,647%	1,351%	1,351%	-	-	-
Tipo D	9,512%	6,674%	6,674%	12,151%	12,835%	7,693%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,927%	1,879%
Tipo D1	9,620%	6,780%	6,780%	12,262%	12,946%	7,800%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,928%	1,879%
Tipo D2	9,729%	6,885%	6,885%	12,373%	13,058%	7,906%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,928%	1,879%
Tipo D3	9,296%	6,464%	6,464%	11,930%	-	-	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	-	-
Tipo E	9,947%	7,098%	7,098%	12,596%	13,282%	8,120%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,928%	1,879%
Tipo E1	10,001%	7,151%	7,151%	12,652%	-	-	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	-	-
Tipo E2	10,056%	7,204%	7,204%	12,708%	-	-	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	-	-
Tipo E3	9,838%	6,991%	6,991%	12,484%	-	-	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	-	-
Tipo F	9,512%	6,674%	6,674%	12,151%	12,835%	7,693%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,928%	1,879%
Tipo F1	9,620%	6,780%	6,780%	12,262%	12,946%	7,800%	0,647%	1,351%	1,351%	1,534%	1,928%	1,879%

Corte a 30 de Junio de 2024

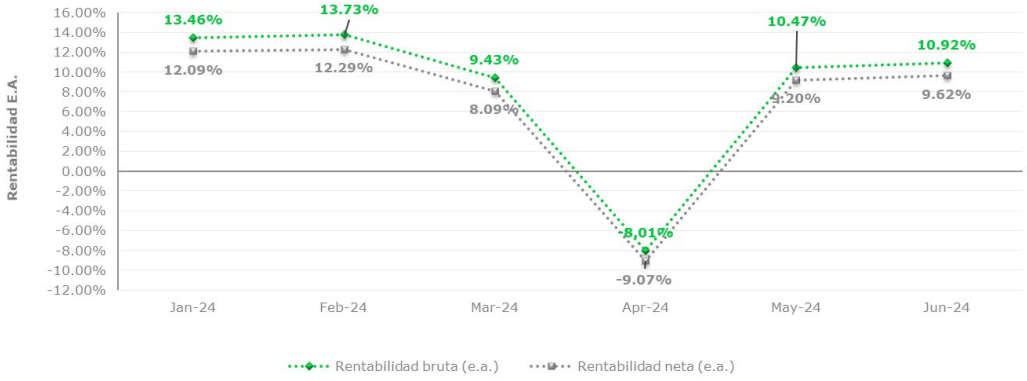
A continuación, se muestran las gráficas del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo por participación, para el cierre del primer semestre del 2024, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).



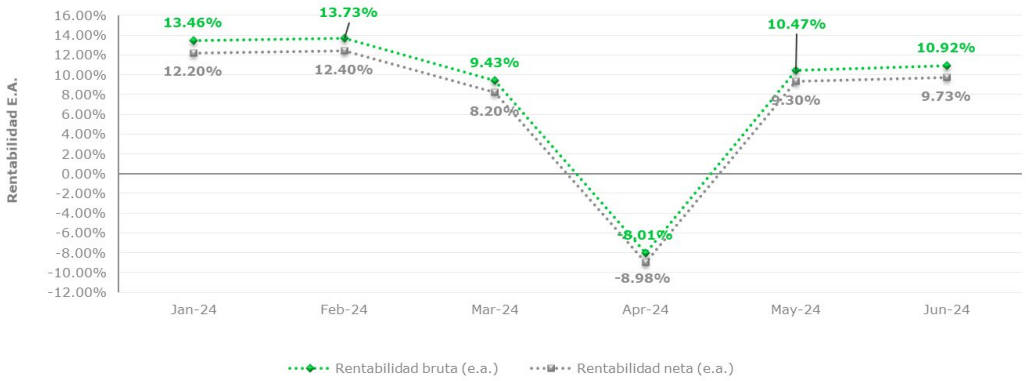
FIC Skandia Multiplazo (D 90D)



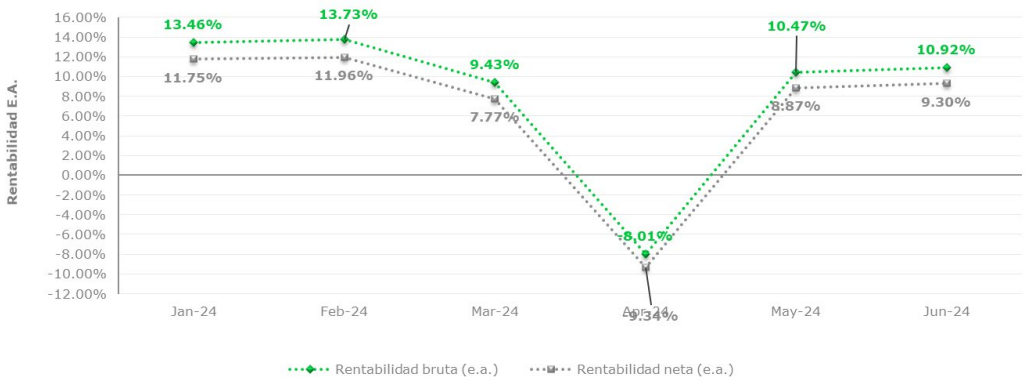
FIC Skandia Multiplazo (D 180D)



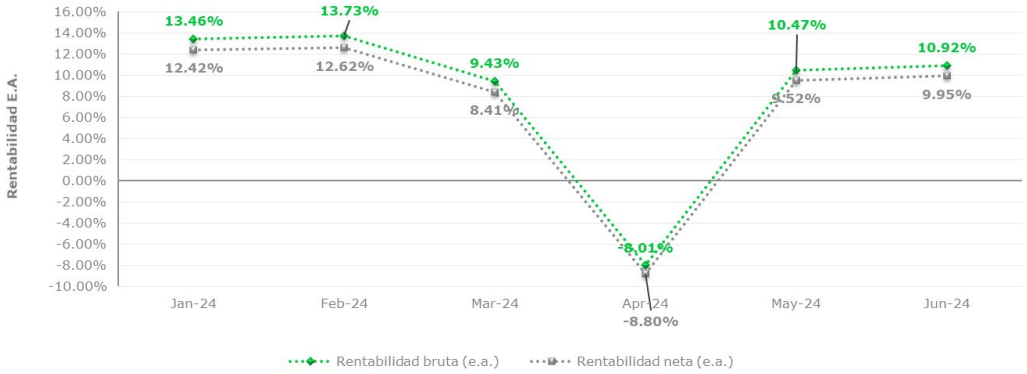
FIC Skandia Multiplazo (D 360D)



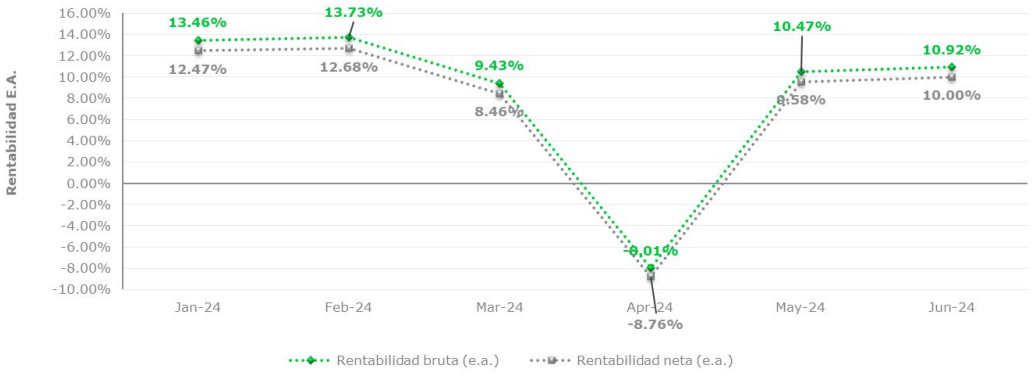
FIC Skandia Multiplazo (D 30D)



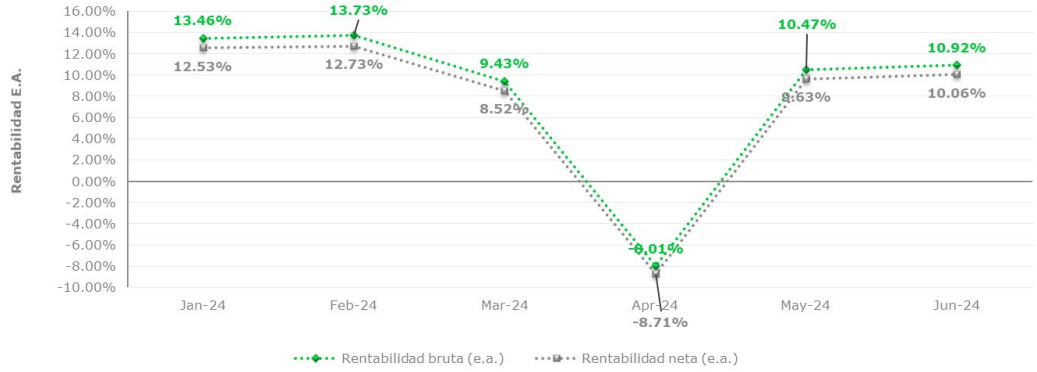
FIC Skandia Multiplazo (E 90D)



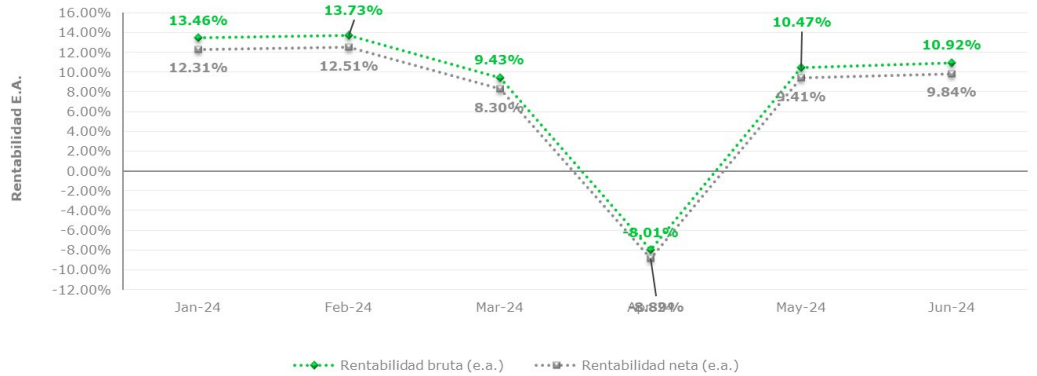
FIC Skandia Multiplazo (E 180D)



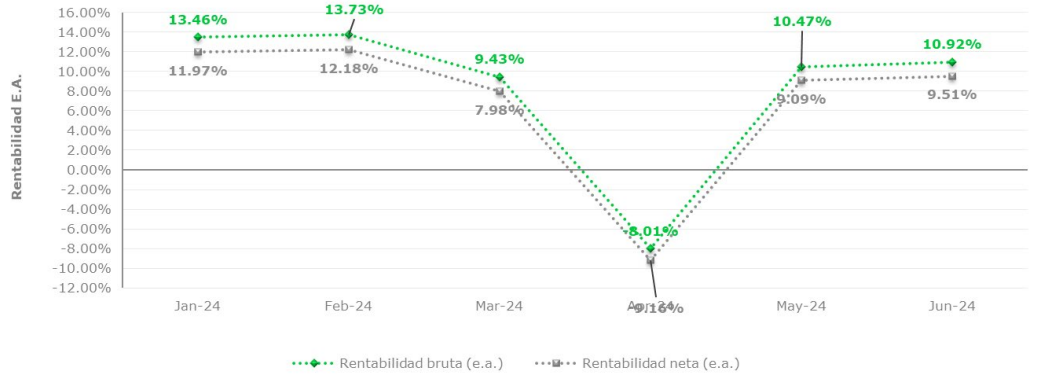
FIC Skandia Multiplazo (E 360D)

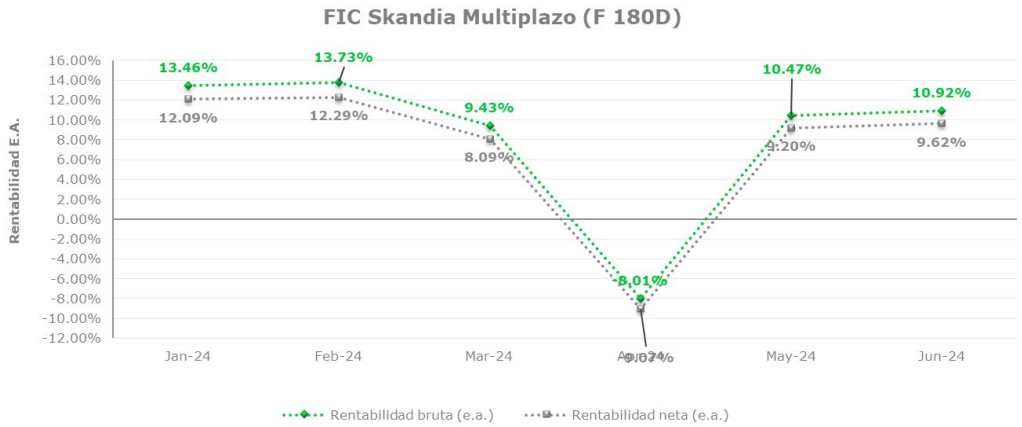


FIC Skandia Multiplazo (E 30D)



FIC Skandia Multiplazo (F 90D)





Comentario rentabilidad: Dadas las menores valorizaciones en deuda corporativa y deuda pública en el primer semestre del año 2024, el **Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo** registró rentabilidades positivas a excepción del mes de abril, consistente con su estrategia y duración, acorde con su perfil de riesgo en medio de una coyuntura local menos incierta y un ciclo económico y de política monetaria expansiva, registró rentabilidades mensuales positivas con un máximo en el mes de febrero del 12.18% efectivo anual, logrando una rentabilidad para lo corrido el año 2024 para la categoría (D) del 6.674% E.A. con una volatilidad de 1.351%.

4.2. Perspectivas Comportamiento Principales Activos

El primer semestre de 2024 mostró un panorama económico global marcado por señales de estabilización y ajustes en las políticas monetarias. El Fondo Monetario Internacional (FMI) mejoró la perspectiva de crecimiento mundial a un 3.1%, con expectativas de alcanzar el 3.2% en 2025. Este optimismo se basa en una proyección de "aterrizaje suave" y una acelerada desinflación. En Estados Unidos, la economía creció un 2.5% en 2023, superando las expectativas de recesión. Sin embargo, el ritmo de crecimiento se desaceleró a un 1.6% anualizado en el primer trimestre de 2024. A pesar de esto, los indicadores de la economía estadounidense, como el ISM manufacturero y de servicios, mostraron signos de resistencia y expansión moderada.

La inflación global mostró una tendencia a la baja, aunque persisten desafíos. En Estados Unidos, la inflación anual medida por el índice PCE se mantuvo estable en 2.6%, con ligeros incrementos en los precios al consumidor que llevaron a la Reserva Federal a mantener sin cambios las tasas de interés durante el semestre. En la Eurozona, la inflación disminuyó levemente a 2.7% interanual en abril, pero se mantuvo cerca de las expectativas del mercado. El Banco Central Europeo (BCE) también mantuvo su política monetaria estable, a pesar de la leve desaceleración económica que registró la región, con un crecimiento cero en el último trimestre de 2023 y una modesta expansión de 0.5% anual.

A nivel global, las decisiones de política monetaria variaron significativamente entre las principales economías avanzadas. La Fed ajustó sus expectativas de recortes de tasas para 2024, posponiendo cualquier cambio hasta la segunda mitad del año. En contraste, el Banco Central de Suiza sorprendió con un recorte de tasas de -25 puntos básicos en marzo, mientras que el Banco de Japón aumentó su tasa por primera vez desde 2007. En Europa, la percepción de riesgo se incrementó tras las elecciones parlamentarias en Francia, y el BCE implementó su primer recorte de tasas en cinco años. Estas decisiones reflejan un entorno económico caracterizado por una alta incertidumbre y una vigilancia constante sobre la inflación y el crecimiento.

En el entorno local durante el primer semestre de 2024 el Banco de la República implementó una serie de reducciones en la tasa de interés, comenzando con un recorte de 25 puntos básicos en enero que llevó la tasa a 12.75%, y continuando con sucesivas disminuciones que la situaron en 11.25% en junio. Estas medidas reflejan un esfuerzo sostenido por parte del Banco para estimular una economía en desaceleración, al tiempo que la inflación mostró una tendencia descendente. La

inflación anual disminuyó de manera significativa, alcanzando el 7.16% en mayo, en comparación con el 8.35% de enero, lo que alivió parcialmente las presiones inflacionarias previas.
En el ámbito macroeconómico, el crecimiento del PIB en 2023 fue decepcionante, situándose en un modesto 0.6%, muy por debajo de las expectativas del mercado. El último trimestre de 2023 registró un crecimiento de solo 0.3%, evitando por poco una recesión técnica. En el primer semestre de 2024, la actividad económica continuó mostrando signos de debilidad, con el índice PMI manufacturero cayendo a 45.7 puntos en abril y una contracción en la demanda que afectó sectores clave como el automotriz. Estos factores, junto con la depreciación del peso colombiano frente al dólar en abril y la volatilidad en los mercados cambiarios, subrayan los desafíos continuos para la economía colombiana.
En el frente fiscal, el Gobierno enfrentó crecientes dificultades para cubrir sus gastos, evidenciadas por los bajos niveles de depósitos de la Tesorería Nacional y un aumento en la percepción de riesgo país. La aprobación de la reforma pensional y el incremento del gasto público generaron preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo, exacerbadas por una caída en el recaudo tributario. El Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) exigió un recorte significativo del gasto primario para cumplir con la Regla Fiscal, lo que podría poner en riesgo la inversión pública. Adicionalmente, la perspectiva de calificación crediticia de Colombia fue revisada a la baja por Moody's debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico débil y el alto costo de endeudamiento, reflejando un panorama fiscal y económico complejo para el resto del año.

4.3 Desempeño de Inversiones con Factores ASG (Ambientales, Sociales y Gobierno Corporativo)

Gracias al mayor conocimiento del detalle de datos e información en asuntos ASG de los portafolios, se pudo profundizar en la creación de metodologías de evaluación propias aumentando la cobertura ASG. Esto, incidiendo directamente en la toma de decisiones y priorización de recursos.

Las buenas prácticas adoptadas por Skandia tales como el fortalecimiento del relacionamiento con gestores y evaluación a emisores permitió que: 1) aumentara la cobertura de información en criterios de sostenibilidad, y en ese sentido, dialogar con el emisor la importancia estratégica que supone incorporar estos criterios en el proceso de inversión y, por otro lado, 2) se mantuviera el riesgo promedio ponderado dentro del apetito del holding. Lo anterior se vio reflejado para las tres compañías comparado con los valores del 2023.

En este primer semestre se publicó el informe de inversión responsable el cual arroja información detallada de los principales logros en esta materia -en la que se destacan modelos de escenarios climáticos que explicarían los riesgos de transición de los portafolios-, en conformidad con los lineamientos de los Principios de Inversión responsable (PRI, por su sigla en inglés) y siguiendo las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Información Financiera Relacionada con el Clima (TCFD, por su sigla en inglés).

Participamos activamente en los distintos espacios gremiales de los que hacemos parte. El relacionamiento con estos actores es fundamental para conocer las distintas tendencias en asuntos ASG en escala local e internacional y, así incorporar estrategias y herramientas que cumplan con la regulación y, también, que sirvan de autorregulación para medir las prácticas adoptadas, siempre procurando por generar confianza a los inversionistas.

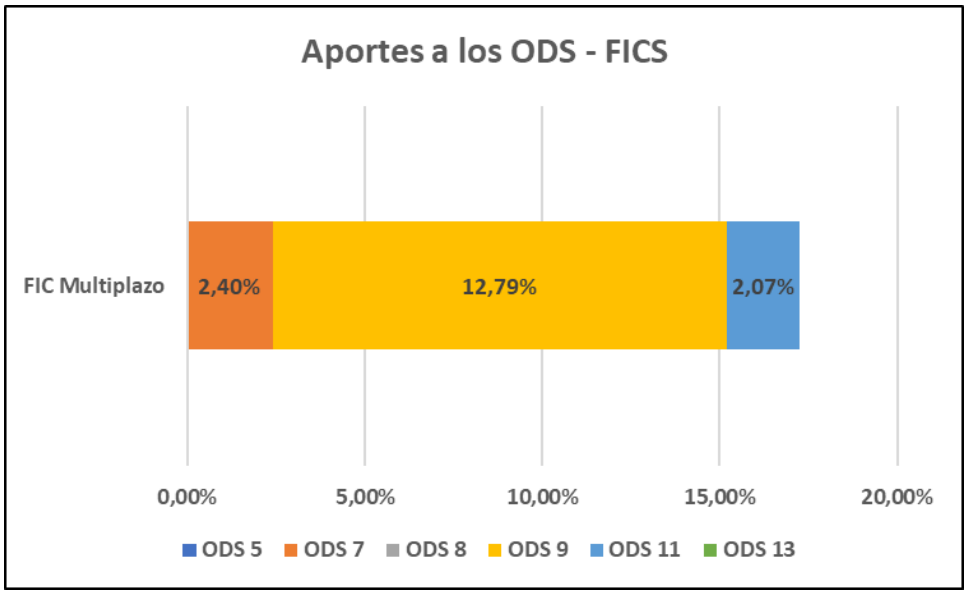
A continuación, los portafolios en los que se tiene cobertura de información ASG, el riesgo ASG promedio ponderado y categoría de riesgo ASG:

Tabla. Riesgo ASG para Fondos de Inversión Colectiva con cobertura ASG mayor 60%

Perfil	Nombre_Portafolio	Cobertura información ASG	Riesgo ASG promedio ponderado (Diciembre 2023)	Riesgo ASG promedio ponderado (Junio 2024)	Categoría de riesgo ASG
Moderado	FIC Multiplazo	74,6%	28,5	23,7	Riesgo medio

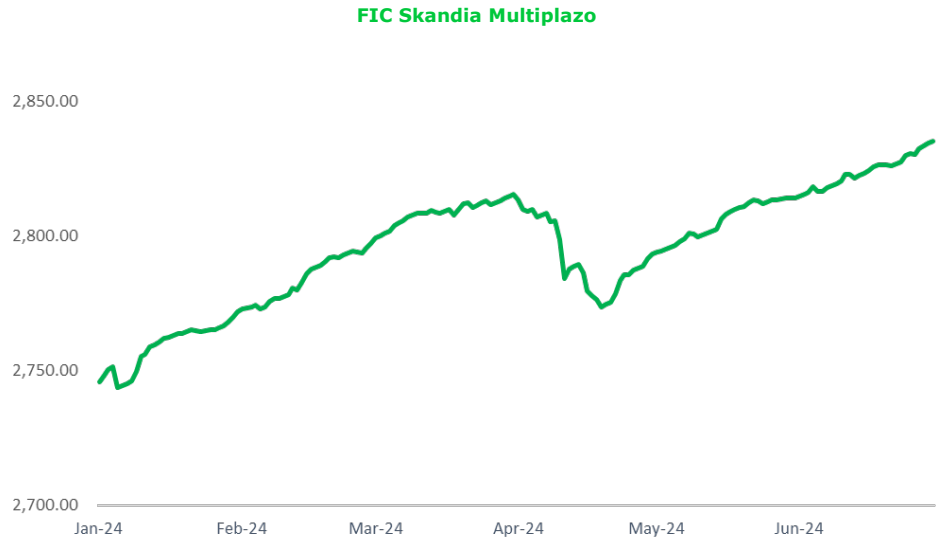
Fuente: Elaboración propia con información pública disponible de sustanalytics

Distribución del aporte a los ODS como proporción del portafolio



Fuente: Elaboración propia

5. Evolución del Valor de la Unidad



En medio de una coyuntura económica principalmente afectada por presiones inflacionarias y cambios en las expectativas de política monetaria. El FIC Skandia Multiplazo registró rentabilidades positivas a excepción del mes de abril, consistente con su estrategia y duración, acorde con su perfil de riesgo en medio de una coyuntura local menos incierta y un ciclo económico y de política monetaria expansiva, registró rentabilidades mensuales positivas con un máximo en el mes de febrero del 12.18% efectivo anual, logrando una rentabilidad para lo corrido el año 2024 para la categoría (D) del 6.674% E.A. con una volatilidad de 1.351%.

6. Estados Financieros y sus notas.

6.1. Estado de situación financiera

Estado de Situación Financiera FIC Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2024 Saldo cierre	Análisis vertical *	31 de diciembre 2023 Saldo cierre	Análisis vertical *	Análisis horizontal **
Activo					
Efectivo	5,102,232	5.0%	10,543,648	6.1%	-51.6%
Inversiones	97,791,021	95.2%	68,193,013	94.0%	43.4%
Total Activos	**102,893,253**		**78,736,661**		
Pasivo					
Cuentas por pagar	119,405	0.1%	114,122	0.1%	4.6%
Otros pasivos	19,163	0.0%	4,139	0.0%	363.0%
Total Pasivos	**138,568**		**118,261**		
Patrimonio					
Bienes fideicomitidos	102,754,686	100%	78,618,400	100%	30.7%
Total pasivo y Bienes Fideicomitidos	**102,893,254**		**78,736,661**		

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de bienes fideicomitidos.
**Para el análisis horizontal se realizó la variación del periodo actual con el periodo anterior.
Las notas a los estados financieros anuales pueden ser consultados en:
https://www.skandia.com.co/sitios/centroderegistros/Estadosfinancieros/Estados-Financieros-Skandia-FIC-Multiplazo-2023.pdf

Nota: El principal rubro que compone los AUMs del Fondo corresponde a las inversiones con un 95.2% y 94% en 2024 y 2023, respectivamente. Presenta un aumento del 43,4% respecto al año anterior.

El pasivo en 2024 está conformado principalmente por la comisión por pagar a la Sociedad Fiduciaria

6.2 Estado de Resultados.

Estado de Resultados FIC Skandia Multiplazo

Cifras en miles de pesos (COP)	30 junio de 2024 Saldo cierre	Análisis Vertical*	30 junio de 2023 Saldo cierre	Análisis Vertical*	Análisis horizontal **
Ingresos Operacionales					
Intereses	585,288	15.7%	261,442	7.4%	123.9%
Ganancia en valoración de inversiones Instrumentos de deuda	3,226,611	86.3%	1,899,706	54.0%	69.8%
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones	(63,346)	-1.7%	41,209	1.2%	-253.7%
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambios	43,969	1.2%	(66,819)	-1.9%	0.0%
(Pérdida) ganancia en la valoración de derivados	(53,924)	-1.4%	1,383,263	39.3%	0.0%
Otros ingresos operacionales	821	0.0%	905	0.0%	-9.3%
Total ganancia operacional	**3,739,419**	**100.0%**	**3,519,706**	**100.0%**	**6.2%**
Gastos Operacionales					
Comisiones	(529,685)	14.2%	(177,724)	5.0%	198.0%
Otros gastos operacionales	(51,531)	1.4%	(28,341)	0.8%	81.8%
Total gastos operacionales	**(581,216)**	**15.5%**	**(206,065)**	**5.9%**	**182.1%**
Rendimientos abonados	**3,158,203**	**84.5%**	**3,313,641**	**94.1%**	**-4.7%**

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.
**Para el análisis horizontal se realizó la variación del periodo actual con el periodo anterior.

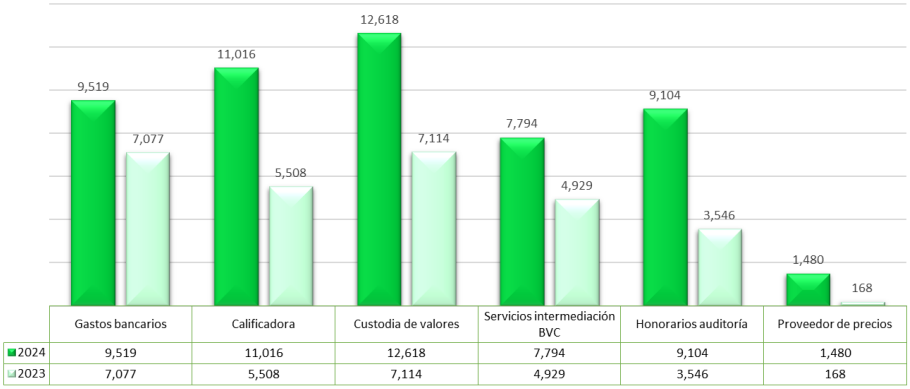
Nota: El principal rubro que compone la ganancia operacional corresponde a los ingresos por valoración de inversiones, que representa el 86,3% y presenta una variación con respecto al anterior año del 69,8% principalmente por condiciones favorables del mercado financiero en 2024.

6.3 Resumen de Gastos (expresados en miles de pesos)

Evolución de gastos

Cifras en miles de pesos (COP)	Junio 2024	Junio 2023
Gastos operacionales		
Gastos bancarios	9,519	7,077
Calificadora	11,016	5,508
Custodia de valores	12,618	7,114
Servicios intermediación BVC	7,794	4,929
Honorarios auditoría	9,104	3,546
Proveedor de precios	1,480	168
Total gastos operacionales (sin incluir comisión	**51,531**	**28,341**
Comisión de administración	529,685	177,724
Total gastos operacionales.	**581,216**	**206,065**
Valor promedio cartera (enero-junio) **B.**	112,224,678	44,343,842
Porcentaje gastos = A / B	0.05%	0.06%

Evolución del gasto FIC Skandia Multiplazo



La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos un monto a 30 de junio 2024 de **$529,685**. Este rubro representa el 91,13% de los gastos del fondo.

6.4 Análisis de Gastos

Los gastos asumidos por Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo corresponden a aquellos que están contemplados y autorizados dentro de la normatividad del FIC. Estos gastos afectan diariamente la rentabilidad del fondo, siendo el más representativo la comisión por administración la cual es calculada cumpliendo a cabalidad con la metodología de cálculo establecido en el Reglamento de Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo. Existen otros gastos que corresponden a la operación normal del manejo del Fondo como, Revisoría Fiscal, Custodio de Títulos, Calificadora, Proveedor de Precios y gastos Bancarios entre otros.

6.5 Cobro de Comisión

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos un monto a 30 de junio 2024 de $529,685. Este rubro representa el 91,13% de los gastos del fondo.

La incidencia de estos gastos sobre la variabilidad de la rentabilidad (E.A) incluyendo el concepto de comisión de administración, se presenta a continuación para el Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a 30 de junio del 2024.

FIC Skandia Multiplazo	Efecto De Gastos En La Rentabilidad (E.A.) Incluye La Comisión
Participación B 30 Dias	0.11%
Participación D 90 Dias	1.31%
Participación D 180 Dias	1.21%
Participación D 360 Dias	1.11%
Participación D 30 Dias	1.51%
Participación E 90 Dias	0.91%
Participación E 180 Dias	0.86%
Participación E 360 Dias	0.81%
Participación E 30 Dias	1.01%
Participación F 90 Dias	1.31%
Participación F 180 Dias	1.21%

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del Fondo son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el Fondo del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.